

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 28/07/2022

EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
3652,20	↑ 1,23%	8084,90	↓ -0,49%	4072,43	↑ 1,21%	12717,87	↑ 0,92%	3282,58	↑ 0,21%

Recesión técnica en Estados Unidos

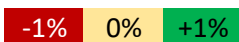
Oficialmente la economía estadounidense entró ayer en recesión técnica, algo que ni los mercados ni los analistas esperaban pues se esperaba un crecimiento del PIB del 0,5% frente a la caída del 0,9% que ha resultado finalmente. Aun así, las bolsas americanas ayer acabaron subiendo más de un 1% y hoy los futuros apuntan a que los mercados siguen con ganas de fiesta. Otra buena (mala) noticia es que la inflación en Alemania ha tenido un pequeño rebote en el mes de julio a pesar de los dos meses en los que esta venía corrigiendo. Esta mañana en España también hemos conocido el dato de inflación el cual sigue aumentando y que se sitúa ya en el 10,8%. Como vemos, son todo buenas noticias (nótese la ironía) que justifican las subidas en bolsa de los últimos días.

Esto es lo que podríamos pensar si observáramos únicamente el comportamiento de la renta variable. Sin embargo, analizando el comportamiento de la renta fija y las materias primas no queda tan claro que los mercados estén tan "contentos" con estos datos. Desde el momento en que se conoció el dato de PIB en Estados Unidos los tipos a 10 años americanos se desplomaron, pasando del 2,80% al 2,60%. Algo similar (y más preocupante) podemos observar en el bono a 2 años, el cual tiene una menor volatilidad por ser de menor duración, pero que aún así la caída de los tipos fue prácticamente idéntica, pasando del 2% al 1,80%. Esta caída en tipos refleja precisamente esa situación de recesión técnica que está atravesando Estados Unidos ya que ahora la Fed tendrá que andar con pies de plomo a la hora de subir tipos. A su vez, esta subida de tipos también permite explicar (en parte) el bueno comportamiento de las acciones, quienes en general están presentando buenos resultados y que ahora el valor de sus flujos futuros descontados en el presente es mayor (por esos menores tipos de interés).

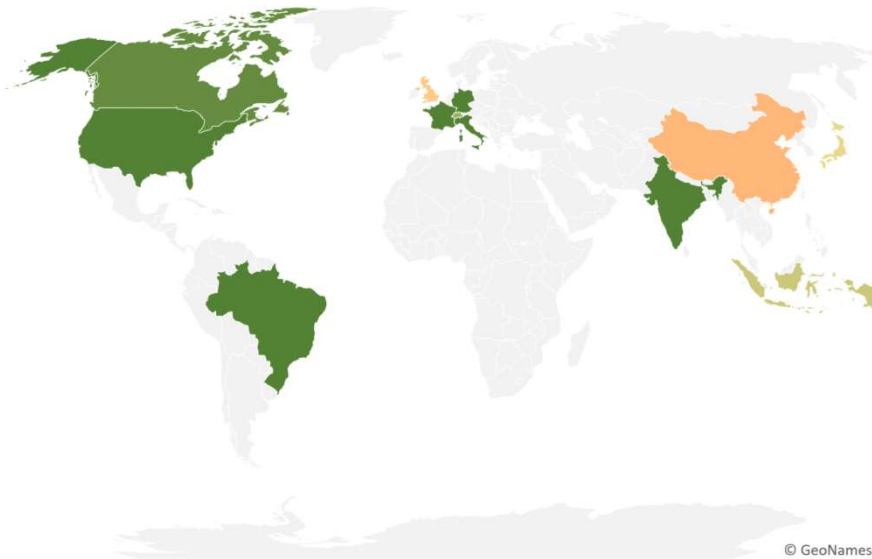
Si nos fijamos en las materias primas también vemos comportamientos que también tienen sentido, especialmente si observamos el oro. Este activo es considerado como refugio ante situaciones de incertidumbre. Sin embargo, la realidad es que es un activo refugio ante caídas en los tipos de interés reales, es decir, los tipos de interés menos la inflación. Desde que se dio a conocer el dato del PIB el oro ha subido más de un 2%. De esto también es culpable el comportamiento de los tipos visto desde entonces, ya que estos cayeron mientras que la inflación apunta a que no va a caer al mismo ritmo (al menos por ahora).

Por último, viendo esto podemos esperar que Europa acabe sufriendo un destino similar y así lo reflejaron el comportamiento de sus bonos, los cuales también cayeron tras el dato de PIB americano. Básicamente, podemos decir que la economía tanto estadounidense como europea se está dirigiendo a un camino con muchas curvas, por lo que conviene que los inversores nos pongamos bien apretado el cinturón.

De cara a la sesión de hoy, los mercados europeos han abierto con subidas superiores al 1%, los futuros americanos cotizan también con subidas de entorno el 0,70% y el oro sube cerca de un 1%.



El mundo en un vistazo



Con tecnología de Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia

*Rentabilidad a fecha de 28/07/2022

Renta variable

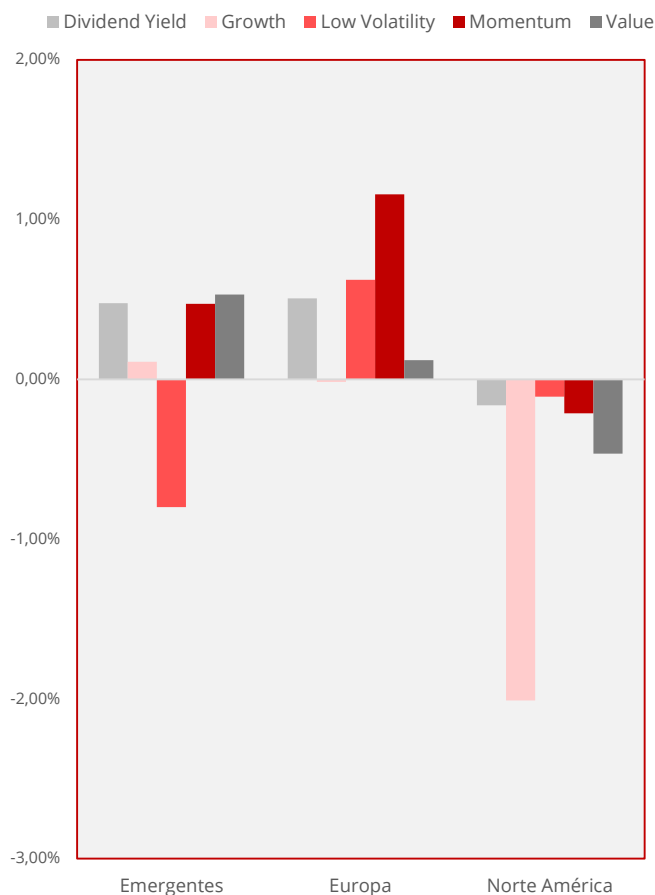
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Utilities	0,6%	1,8%	-1,4%	5,5%
	Salud	0,5%	1,0%	-7,7%	-1,8%
	Materiales	-0,4%	-3,3%	-17,0%	-9,5%
	Consumo básico	-0,5%	0,6%	-5,1%	2,9%
	Industriales	-0,6%	2,0%	-15,1%	-12,5%
	Energía	-0,7%	-0,5%	29,6%	44,7%
	Financiero	-1,4%	0,3%	-17,4%	-11,2%
	Tecnológico	-1,8%	0,9%	-25,3%	-16,6%
	Comunicación	-2,1%	-5,5%	-31,7%	-34,7%
	Consumo cíclico	-3,3%	2,0%	-28,6%	-23,2%
Total Norte América		-1,0%	-0,1%	-12,0%	-5,6%
Europa	Salud	1,9%	5,1%	0,9%	10,1%
	Energía	1,2%	0,2%	18,4%	38,4%
	Consumo básico	1,1%	5,8%	-3,6%	3,4%
	Utilities	0,7%	1,9%	-9,5%	-4,1%
	Materiales	-0,2%	-1,5%	-16,5%	-16,0%
	Industriales	-0,5%	5,7%	-19,9%	-14,4%
	Financiero	-0,7%	-1,7%	-14,4%	-7,5%
	Comunicación	-0,8%	-1,0%	-1,8%	-2,6%
	Tecnológico	-1,4%	3,3%	-26,7%	-20,2%
	Consumo cíclico	-1,7%	4,5%	-20,8%	-18,4%
Total Europa		0,0%	2,2%	-9,4%	-3,1%
Asia	Energía	1,4%	-2,9%	2,0%	9,1%
	Consumo cíclico	0,8%	-3,2%	-16,5%	-21,7%
	Materiales	0,7%	-3,6%	-17,0%	-24,3%
	Financiero	0,5%	-1,9%	-9,9%	-8,7%
	Comunicación	0,4%	-4,9%	-20,0%	-24,6%
	Industriales	0,1%	0,7%	-18,4%	-18,8%
	Utilities	0,1%	1,4%	-6,2%	-0,7%
	Tecnológico	-0,5%	-1,0%	-29,3%	-25,1%
	Consumo básico	-0,5%	1,3%	-12,0%	-14,8%
	Salud	-0,6%	2,7%	-17,1%	-23,0%
Total Asia		0,2%	-1,1%	-14,4%	-15,3%
Emergentes	Consumo cíclico	1,2%	-6,6%	-14,2%	-24,9%
	Energía	1,0%	-0,6%	-26,5%	-18,7%
	Utilities	0,5%	2,7%	-3,4%	7,6%
	Comunicación	0,4%	-7,6%	-23,1%	-23,4%
	Materiales	0,3%	-4,8%	-20,0%	-26,7%
	Financiero	0,3%	-1,6%	-9,2%	-5,3%
	Industriales	0,2%	-1,3%	-11,9%	-9,6%
	Salud	-0,2%	0,6%	-19,8%	-30,6%
	Consumo básico	-0,3%	-0,5%	-11,7%	-11,6%
Tecnológico	-0,5%	-1,8%	-28,0%	-24,3%	
Total Emergentes		0,3%	-2,1%	-16,8%	-16,8%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Europa	Momentum	1,2%	2,7%	-14,3%	-8,4%
	Low Volatility	0,6%	3,3%	-9,3%	-3,3%
	Dividend Yield	0,5%	1,3%	-0,6%	5,4%
	Value	0,1%	0,0%	-7,4%	-2,7%
	Growth	0,0%	5,7%	-16,0%	-9,3%
Total Europa		0,5%	2,6%	-9,5%	-3,6%
Emergentes	Value	0,5%	-3,1%	-15,1%	-14,5%
	Dividend Yield	0,5%	-3,4%	-19,4%	-18,2%
	Momentum	0,5%	-0,1%	-26,7%	-28,5%
	Growth	0,1%	-3,1%	-21,0%	-22,7%
	Low Volatility	-0,8%	-1,3%	-13,1%	-10,5%
Total Emergentes		0,2%	-2,2%	-19,1%	-18,9%
Norte América	Low Volatility	-0,1%	-0,5%	-11,6%	-6,1%
	Dividend Yield	-0,2%	0,0%	-7,3%	-0,9%
	Momentum	-0,2%	0,5%	-20,7%	-15,3%
	Value	-0,5%	0,2%	-11,1%	-4,7%
	Growth	-2,0%	0,5%	-26,3%	-21,2%
Total Norte América		-0,6%	0,1%	-15,4%	-9,7%

Variación 1D



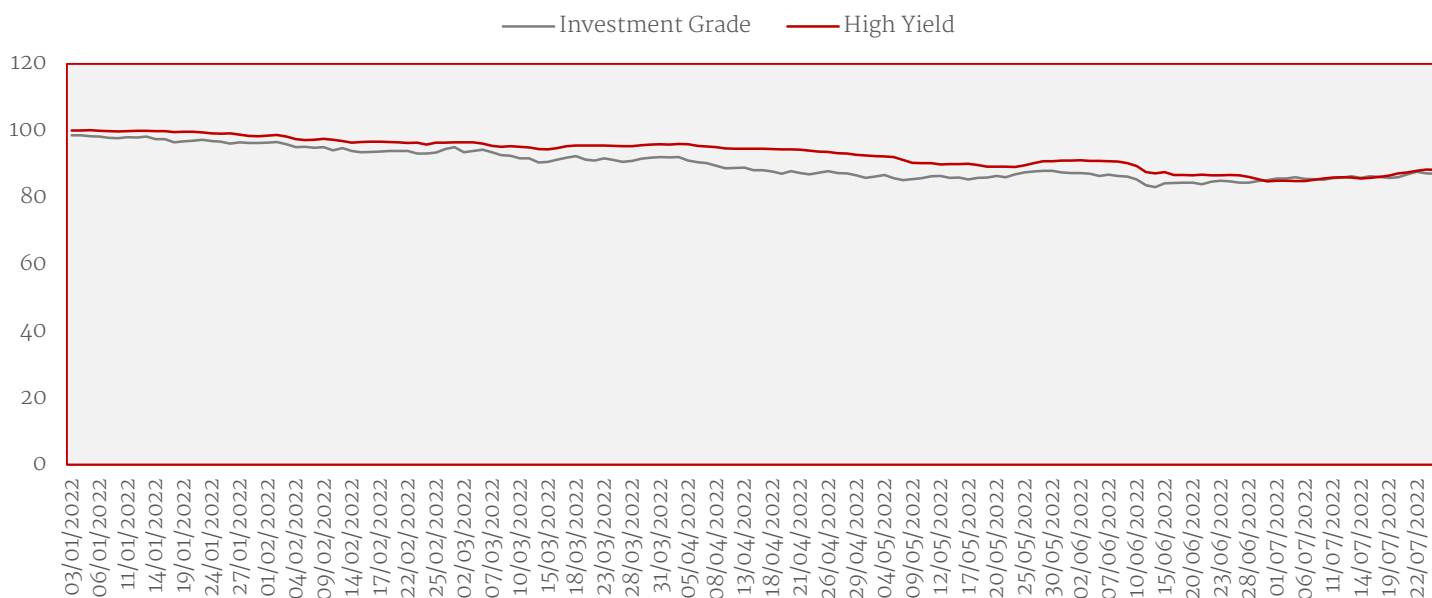
Renta fija

Duración

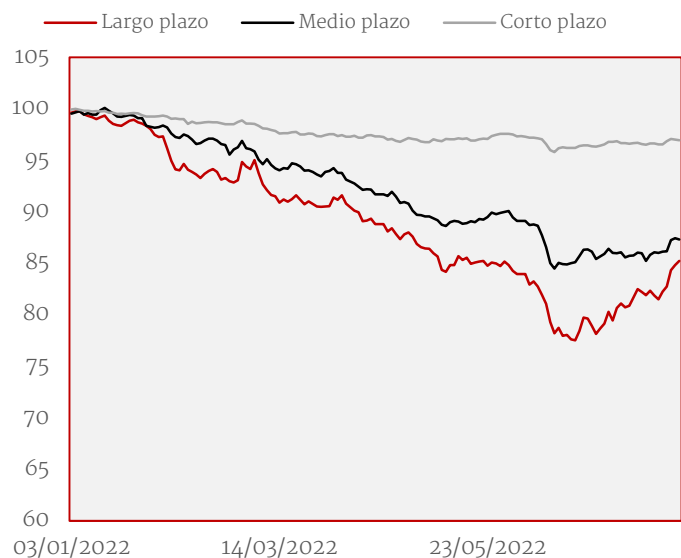
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	-0,1%	0,6%	-3,1%	-3,5%
	1-3 años USA	0,0%	0,4%	-3,0%	-3,6%
Total Corto plazo		-0,1%	0,5%	-3,0%	-3,6%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,5%	9,2%	-16,2%	-19,1%
	10-15 años USA	-0,2%	3,7%	-14,7%	-15,8%
	7-10 años Europa	0,4%	6,8%	-13,3%	-15,6%
	7-10 años USA	0,0%	3,5%	-9,8%	-11,1%
Total Largo plazo		0,2%	5,8%	-13,5%	-15,4%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,6%	-2,0%	-15,5%	-19,7%
	3-5 años USA	-0,1%	1,5%	-5,6%	-6,7%
	5-7 años Europa	0,3%	4,8%	-9,9%	-11,5%
	5-7 años USA	0,0%	2,3%	-7,2%	-8,4%
Total Medio plazo		-0,1%	1,6%	-9,6%	-11,6%

Rating

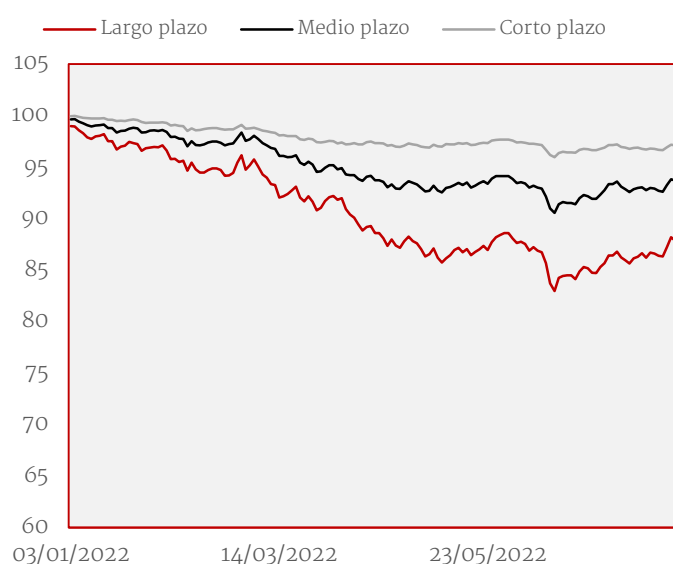
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,0%	2,6%	-10,1%	-10,5%
	CCC	-0,2%	1,0%	-13,5%	-12,1%
Total High Yield		-0,1%	1,8%	-11,8%	-11,3%
Investment Grade	A	-0,1%	2,7%	-11,7%	-12,7%
	AA	-0,1%	3,5%	-12,5%	-13,2%
	AAA	0,0%	3,6%	-14,3%	-15,2%
	BBB	-0,1%	2,6%	-13,4%	-14,2%
Total Investment Grade		-0,1%	3,1%	-13,0%	-13,8%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
USDEUR	1,0%	4,6%	12,4%	16,8%
USDJPY	0,2%	1,1%	19,0%	24,7%
USDGBP	0,1%	2,0%	12,5%	15,4%
EURGBP	-0,8%	-2,5%	0,0%	-1,2%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,9807	0,821	1,4308	1,5901	134,27
EUR	1,0197		0,8372	1,4588	1,6218	136,9
GBP	1,218	1,1945		1,7424	1,9365	163,53
AUD	0,6989	0,6855	0,5739		1,1106	93,834
NZD	0,6289	0,6166	0,5164	0,9004		84,467
JPY	0,0074	0,0073	0,0061	0,0107	0,0118	

Criptomonedas



Principales Criptomonedas

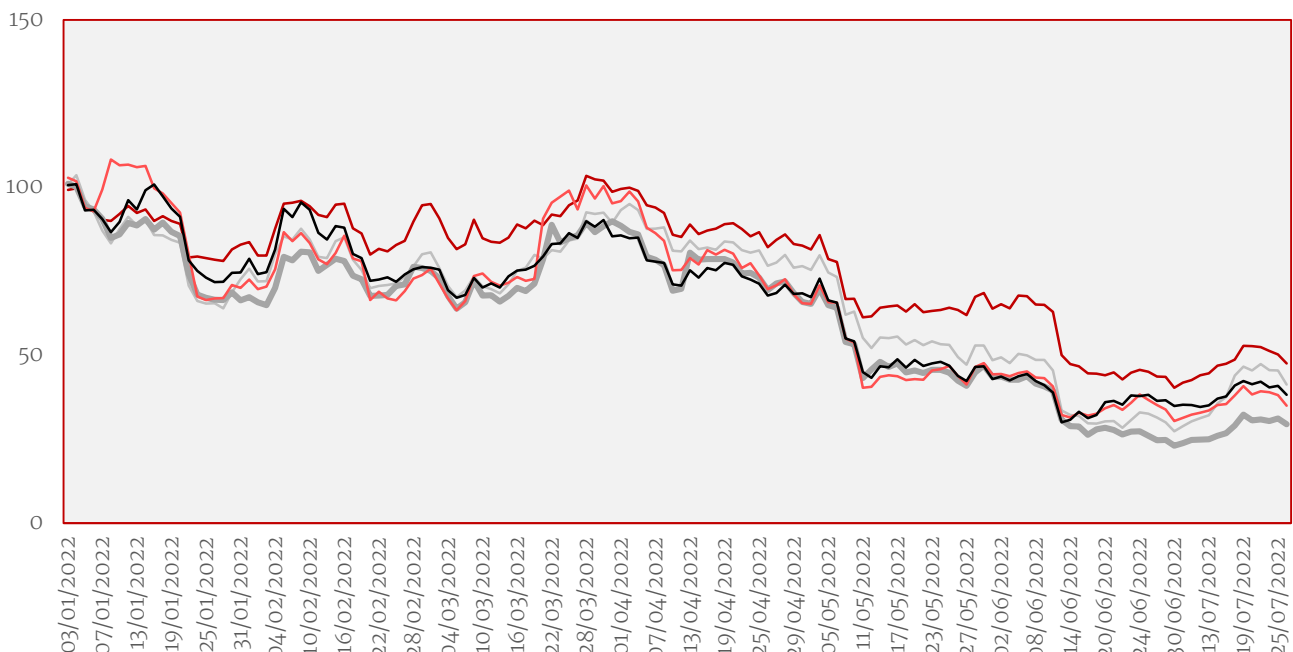
Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	5,5%	19,0%	-48,1%	-39%
Ethereum	9,7%	58,6%	-52,4%	-24%
Bitcoin Cash	25,4%	47,2%	-63,4%	-71%
Dash	12,8%	17,4%	-60,3%	-67%
Litecoin	8,5%	18,4%	-56,6%	-55%

Bloomberg Galaxy Crypto Index



Evolución en el año

— Bitcoin — Ethereum — Bitcoin Cash — Dash — Litecoin



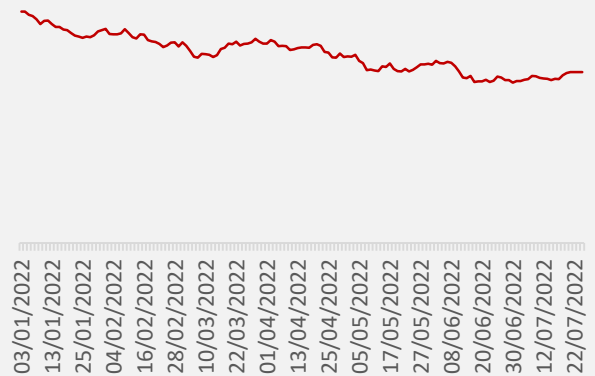
¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI

Primer fondo de deporte en España

ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,19 | -26,28%



Gesem Faro Global High Yield FI

Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.

ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,366 | -4,30%

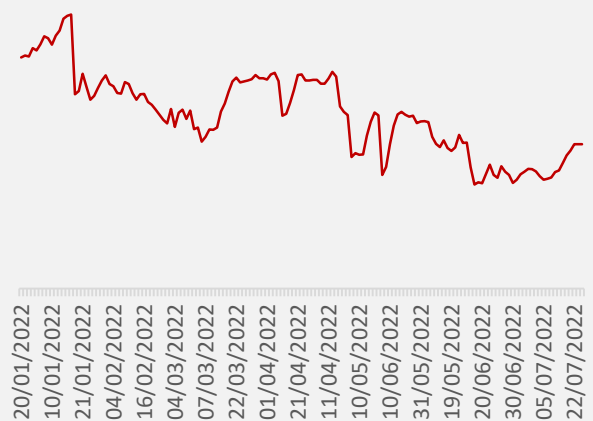


Gesem Gestión Flexible FI

Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.

ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,80985 | -8,77%



Gesem Conservador Flexible FI

Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.

ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
8,64374 | -8,58%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,37

Rentabilidad en el año

-10,29%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

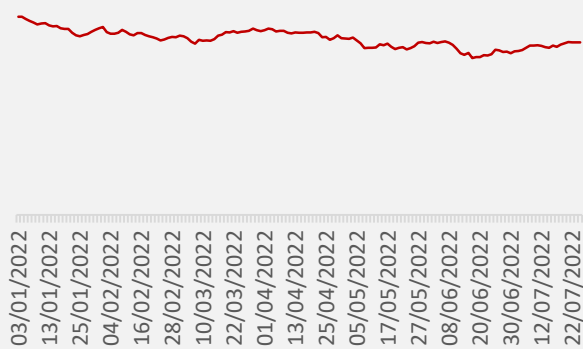
ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

10,91949

Rentabilidad en el año

-12,70%



Más información en nuestra web

